

14 FDI 与

中国

开放型

经济研究

裴长洪 著

对外经贸热点研究丛书

中国书店出版社

(京)新登字 083 号

图书在版编目(CIP)数据

FDI 与中国开放型经济研究/裴长洪著.-北京:
中国青年出版社,1996.6

(对外经贸热点研究丛书;14)

ISBN 7-5006-2058-6

I.F… II.裴… III.①外国投资:直接投资-影响-开放
经济:对外经济-中国②开放经济:对外经济-中国-影响因素-
外国投资:直接投资 IV.F830.59

中国版本图书馆 CIP 数据核字(95)第 22079 号

社址:北京东四 12 条 21 号 邮政编码:100708

中国科学院印刷厂印刷 新华书店经销

850×1168 1/32 11 印张 2 插页 200 千字

1996 年 6 月北京第 1 版 1996 年 6 月北京第 1 次印刷

印数 1—5,000 册 定价 14.50 元

对外经贸热点研究丛书

名誉顾问 安子介

顾问 孙振宇 刘向东 孙维炎

编辑委员会

主任 王林生

委员 朱国兴 秦宣仁 张卓元

杨圣明 郑一奇 张国风

潘 平

策 划 对外经济贸易大学

本丛书得到中国宜兴环保科技工业园循环水设备总公司王腊华总经理的热心支持,谨表感谢!

迎接中国经济发展的新时代

——贺《对外经贸热点研究丛书》出版

改革开放十几年来，中国在经济发展、社会保障和完善政治体制等方面均取得了举世瞩目的成就。这些伟大的业绩，都是与邓小平的改革开放思想密不可分的。正是这一关于改革和开放的决策，揭开了中国发展史上崭新的一页。经过十几年的共同努力，终于使中国在通向繁荣昌盛的道路上迈出了关键性的一步。

机遇对任何人都是公平的，但又不尽如此。历史上美国、日本都曾把握了机遇，抓紧时间，大大发展了自己并取得了成功。这次中国也面临着机遇，而邓小平毅然抓住了它。中国能不能利用今后几十年的时间，全国上下协力、万众一心来实现中华民族十二亿

同胞的愿望——振兴中华呢？我认为十分可能，关键在于稳定、持续而有效地发展。

随着科技不断进步，世界各国之间的相互依存不断加深，这正是所谓“你中有我，我中有你”、“你离不开我，我也需要你”。这种相互依存的局面，既表现在经济上，也表现在政治上，甚至军事上。基于这一点，全世界各种国际经济、金融、科学、技术等方面的组织机构，都应在和平共处、相互依存、取长补短的前提下，求得共同发展，使世界人民都能分享科学技术和经济发展所带来的成果。

既然“相互依存，共同发展”是世界各国间相处的一个前提，那么各国之间相互了解，共同制订并遵守规则就很有必要。中国经过几十年的摸索、实践，终于作出了建设有中国特色的社会主义市场经济的决策。这充分表明了中国政府能高瞻远瞩，有雄才大略。随着中国成为世界贸易组织(WTO)的创始成员国，中国的经济体制向市场经济体制转换的过程也必然会加快。因此，研究中国与世界市场接轨问题就迫在眉睫。对外经济贸易大学一些热心于此事的教授和中国青年出版社的负责人，对这个命题作出了积极的反应，组织了对外经济贸易大学的一些充满活力、颇有才华的中青年教师，及时编写了《对外经贸热点研究丛书》。这是一种有益的尝试，也是对社会的一种贡献。尽管它还是初步的，但有积极意义，我赞成他们的

这一举动。长江后浪推前浪，今朝新人展才华。作为一个在半个世纪前也曾热心为我国国际贸易著书立说的老人，对此我感到非常欣慰。我祝愿我国对外经济贸易界能有更多的优秀科研成果问世。

安子介

一九九五年七月于香港

目 录

一	FDI:经济增长的动力源	(1)
二	中外理论	(9)
	1. 早期国际资本流动理论的源和流	(9)
	2. 当代外国直接投资与跨国企业理论的发展	(20)
	3. 邓小平利用外资思想与马克思主义国际分工 理论	(31)
三	政策目标 and 环境	(45)
	1. 中国吸收外商直接投资的政策目标	(46)
	2. 中国吸收外商直接投资的政策环境	(53)
	3. 与其他发展中经济的比较	(62)
四	实证分析(一)	(75)
	1. 外资利用结构与外商投资总量的扩大	(75)
	2. 三资企业的法律地位及发展状况	(82)
	3. 外商投资的来源地结构和项目规模	(89)
	4. 外商投资的地区分布和行业结构	(103)
五	实证分析(二)	(113)
	1. 直接投资流入的正负效应	(113)
	2. 吸收外商投资的收益和成本	(121)

3. 外商投资与工业发展模式	(130)
4. “三资企业”的经营状况分析	(140)
六 外商投资与东亚产业分工	(156)
1. 外商投资与东亚贸易的发展	(156)
2. 垂直分工结构和“雁行发展模式”	(167)
3. 外商投资竞争与分工结构重塑	(179)
4. 世界经济面临新的调整	(190)
七 开放经济的宏观调控	(201)
1. 外商投资结构与产业政策导向	(201)
2. 外资流入与宏观调控机制转换	(212)
3. 外汇市场发育与人民币汇率	(218)
4. 外资流入规模与通货膨胀的分析	(226)
八 外商投资与体制转轨	(242)
1. 外商投资对我国经济体制改革的促进 ...	(242)
2. 中东欧国家体制转轨及与中国的比较 ...	(248)
3. 案例分析:从“三资企业”现状看体制转轨	
.....	(260)
九 WTO 框架与 FDI 流入	(271)
1. 中国复关与多边国际经济贸易体制	
.....	(271)
2. 复关与吸收外商投资的有关问题	(276)
3. 外商投资企业的国民待遇问题	(285)
十 90 年代中后期吸收外商投资的战略调整	(296)
1. 提高技术转让效果和服务业投资比重	
.....	(296)
2. 中国西部省区对外开放战略与政策	(306)

3. 利用外资战略调整的新内容:	
中国走向海外投资.....	(317)
主要参考文献.....	(329)
后 记.....	(338)

一 FDI:经济增长的动力源

19 世纪下半叶以来英国和西欧国家工业的发展,刺激了世界市场的开拓和对海外原料产品的需求,带动了有关地区的进出口,促进了世界经济的增长。20 世纪 30 年代,英国学者罗伯特逊(Dennis · H · Robertson)提出了对外贸易是“经济增长的发动机”的命题。从历史上看,出口增长率高于一般水平的国家,其国民生产总值的增长也高于一般水平。在联合国贸易与发展会议的一个出版物中把发展中国家分为高速发展、中速发展和低速发展三类,并分别计算出它们的出口增长率、进口增长率和国民生产总值(GNP)的增长率。结果发现,对外贸易增长率越高的国家与地区,它们的 GNP 的增长率也越高,凡是对外贸易增长率低的国家,它们的 GNP 增长率也越低。^①西方学者列举 50 个国家并分出发达国家和发展中国家两组,分别加以计算,其结果是:发达国家的出口增长率与 GNP 增长率之间的相关系数是 0.86,而发展中国家是 0.62。^②

第二次世界大战以后,随着生产国际化的发展,跨国公司

的触角伸展到世界经济的各个领域,与跨国企业相伴随的 FDI 成为刺激世界经济流量扩张和结构调整的强大推动力,日益成为世界经济增长的动力源。从发展速度来看,1980—1990 年间,全世界 FDI 的流入增长速度不仅超过了世界总产出的增长速度,而且超过了出口的增长速度。据统计,在此期间,世界总产出的年均增长速度是 2.9%,世界出口贸易的增长速度是 3.7%,^③而同期世界 FDI 流入的平均增长速度超过了 10%。^④各国 FDI 流入的快速增长,为生产要素和技术资源在全球范围重新组合和配置,以适应新的国际分工模式,实现世界产业结构调整提供了可能性,同时也为国际经济的一体化提供了强大推动力。

有两个事实可以进一步说明,FDI 已日益成为战后世界经济增长的动力源。

第一是战后跨国公司成为当代国际贸易的主要推动力量。跨国公司不仅是发达国家中庞大的垄断组织,操纵着各国的国际贸易,而且它还是对外直接投资的工具,投资不仅创造了需求,而且还带动了供给,因而必然刺激进出口贸易的发展。1970 年跨国公司的出口额占市场经济国家出口额的 50% 以上。据关税和贸易总协定估计,80 年代初,这一比重就已提高到 80%^⑤。这说明跨国公司已控制了大部分国际贸易。在这种情况下就意味着直接投资的增长必然刺激国际贸易的增长。到 1991 年,跨国公司国外分支机构的销售额超过了 4.8 万亿美元(其中约 1/3 属于企业内贸易),这一数字是世界商品和非要素劳务出口的 122%,是 80 年代初期销售额的两倍。^⑥

60 年代以后,发达国家之间的产业内贸易有很大发展,

发达国家之间的贸易成为世界贸易的主要部分。因此,跨国公司对发达国家之间贸易的控制十分惊人。美国 1977 年进出口贸易总额为 2787 亿美元,其中与美国跨国公司有关的进出口贸易达 2540 亿美元,占总额的 92%。1981 年,英国跨国公司的出口占英国出口总额的 82%^⑦。跨国公司对发展中国家贸易的控制程度也不低。70 年代以来,跨国公司控制了发展中国家出口贸易的 30%,其中巴西 40%,新加坡 90%。

跨国公司在全球范围内的生产经营活动,必然带来公司内部的大量产品和劳务的交换,公司内部贸易已愈来愈成为国际贸易中的重要形式。据关贸总协定估计,80 年代初期,跨国公司的内部贸易已占资本主义世界出口贸易总额的 40%。1977 年,329 家跨国公司内部贸易占它们出口总额的平均比重是 1/3,其中美国跨国公司为 45.5%,日本为 17%,西欧国家在 30%—35%之间。^⑧

总之,由于跨国公司对国际贸易的垄断和支配,跨国公司的投资直接决定了国际贸易的发展方向和速度,同时也决定了贸易各国的经济增长和产业结构变动方向。

第二是 FDI 直接推动了一些发展中经济的工业化成长,特别是 70 年代以来东亚、东南亚经济的快速增长,与 FDI 大量流入有着十分密切的关系。

在拉美国家中,巴西和墨西哥是两个典型的例子。外国直接投资在巴西工业化进程中发挥了重大影响,它不仅影响了巴西工业的内部结构和技术基础,而且在很大程度上还影响了巴西的贸易结构和贸易效果。战后巴西工业化经历了 3 个投资高潮阶段:典型进口替代阶段;1968—1973 年的经济奇迹阶段;第一次石油危机以后的调整增长战略阶段。在这 3 个

投资高潮阶段中,外国直接投资都以不同形式发挥其巨大影响,从而在很大程度上对塑造巴西工业化模式起了决定性作用。

1945—1980年间,巴西工业生产年平均增长超过8%,而世界工业生产在1948—1971年和1973—1981年间分别只增长了5.6%和3.5%。结果巴西制造业的增加值在1980年达到世界第7位,几乎接近世界制造业总增加值的3%,在欠发达国家中则占23%。由于工业经济的快速增长,工业在GDP中的比重从1947年的23.7%上升为1985年的35.5%,而农业则从19.5%下降至10.1%。在巴西工业化的每个阶段,外国直接投资都起了决定性的影响作用。以美元不变价格计算,1988年FDI流入的累计存量达到303.49亿美元,比1947年增长了4倍,1983—1986年间,外国直接投资占巴西制造业总投资的40%,对巴西工业资本的形成起了重要作用。由于FDI的80%流入制造业,所以外资在巴西制造业总投资中的比重一直保持在1/3,80年代则接近40%,^⑨这对巴西的工业结构、技术选择、市场结构和贸易取向都产生了广泛影响。

墨西哥在80年代以前是发展中国家最大的外国资本流入国。其FDI净流入,包括利润再投资,在1955—1982年间的累计额达到135亿美元。这个时期是墨西哥制造业发展最快的时期。1960—1970年间,制造业年均增长率达到9.0%,1970—1980年间达到5.9%,同期整个工业的年均增长率分别达到9.1%和6.6%,服务业也保持了较高增长率,同期年均增长率分别达到6.9%和4.9%,农业分别为3.8%和2.3%,整个国内生产总值年均增长率分别达到7.2%和5.2%。^⑩而在墨西哥1982年发生经济危机的前10年间,FDI

流入平均每年增长率为 18%。

在东亚地区,外商直接投资对我国台湾省的出口导向加工业的成长起了积极促进作用。60 年代中期,美国停止了援助后,大量 FDI 进入出口导向轻工业,到 70 年代,当台湾省进入第二阶段进口替代和出口制造业成长时期,FDI 在帮助台湾省工业保持国际竞争力方面发挥了关键作用。在 60 年代,FDI 对台湾省制造业资本形成的贡献只有 4%,到 80 年代初则下降到 1%,1979 年,有外资股份的 800 多家企业的产出只占台湾省 GDP 的 8.3%。但是,外资企业对出口增长的贡献要远远大于它们在制造业总资本中的份额。1974—1982 年间,外资企业出口占台湾省出口总额的 1/5。在获得先进技术方面,外商投资企业发挥了更大的作用。1972 年的一项调查表明,86%的外资企业都通过专利、许可证和技术合作等方式去运用外国技术。在使用外国技术方面,外资比重高的企业有更强烈的倾向,在以外资占大股的企业中,90%的企业都使用外国技术,而在外资占小股的企业中,则只有 61%的企业使用外国技术。^①

在东南亚国家中,新加坡和马来西亚是吸收 FDI 促进本国经济增长的成功例子。

根据 1984 年新加坡国家统计局的调查,外资企业数量从 1970 年的 1717 个增加到 1975 年的 3850 个,1981 年达到 7065 个;与此相应,外资股份从 6 亿美元增加到 20 亿美元,再增加到 65 亿美元,到 1987 年,则超过 125 亿美元。1970—1981 年间,外资在总投资中的比重一直保持在 36%—40%。1981 年制造业几乎吸引了一半的外国投资,而金融业和服务业只占 29%,贸易占 21%。

FDI 对新加坡制造业的增长和改造的作用是十分巨大的。从 1960 年以后其产出的增长每年超过 10%，虽然外资独资和外资控股企业只占制造业企业总数的 1/5，但在产出份额、增加值比重、直接出口等方面贡献都远远高于企业数的比例。1986 年，美资企业只占当年所有新建企业数的 3.5%，但占产出和增加值的 1/5；欧资企业只占新建企业数的 5%，但占总产出的 1/4，占增加值的 1/5；日资企业占新建企业数的 5%，但占总产出和增加值的 1/10。从 70 年代起，外资企业和国内外合资企业在制造业直接出口中的比重占到 80% 到 90%，从而使新加坡在 80 年代成为世界上前 20 名贸易大国，尽管它只是弹丸之地。外国直接投资不断改变新加坡工业的面貌，60 年代，外资企业把新加坡原有的非常弱小的产业部门改造成为以石油精炼、金属、食品和饮料等为主的面向国内市场的工业体系；70 年代进一步改造成为石油精炼和石油产品、劳动密集型的出口工业结构；80 年代，它又使工业结构更加技术和资本密集化，对新加坡的产业升级作出了贡献。^⑩

在马来西亚，根据 60 年代政府的调查，外资企业对国内总投资的贡献份额是 23%，对 GDP 增长的贡献份额是 17.7%。1970 年以后，马来西亚实行出口导向工业化，当时的一项研究表明，外资企业最占优势的出口制造业是电子行业。80 年代推行重工业化方案，但一般文献认为该方案对其经济没有多少积极影响，许多建立起来的新的重工业仍然严重依赖进口和外债，从而增加国家的外债负担。80 年代末期，马来西亚经济政策重新转向外向发展，吸引了更多外资流向出口制造业。1988 年本国私人投资减少了 3.08—3.8 亿美元，从而使 GDP 增长率下降了 1 个百分点，但当年外国投资超过本

国投资 40%，从而对维持该年 GDP 增长 7.4%起了重要作用。由于外资企业集中于电子和电器、石油和化工、纺织这 3 个产业部门，而该 3 个产业部门又是出口比例最高的部门，平均出口率达到 98%，因此外资企业的发展改善了马来西亚 80 年代末期的国际收支平衡。

综上所述，可以说明 FDI 对世界经济和发展中经济具有积极的推动作用，因此需要总结其成功的经验。但是我们不能不看到，由于世界范围内各种经济矛盾错综复杂，跨国公司的对外直接投资也有可能对东道国带来消极影响。例如，某些跨国公司将污染严重的工业迁移到发展中国家，如无有力措施就会产生严重后果；有的跨国公司采用转移价格的做法，损害东道国的税收和贸易利益；还有的跨国公司凭借垄断力量压制当地企业成长，等等。所有这些都不利于世界经济，特别是发展中经济的健康、稳定增长。然而，东道国对此并不是无能为力、无所作为的。面对这种利弊俱有、机会和挑战同在的国际经济新事物，无疑增强了我们总结成功经验、探讨对策、趋利避害的必要性和重要性。这就是本书研究的意义和目的所在。

注 释

①见姚曾荫编：《国际贸易概论》，第 70 页。

②同上，第 69 页。

③United Nations Conference on Trade and Development, Trade and Development Report, 1994.

④United Nations Conference on Trade and Development, World Investment Report, 1994.

⑤引自王章耀等编：《世界经济概论》，中国人民大学出版社 1993 年版。